

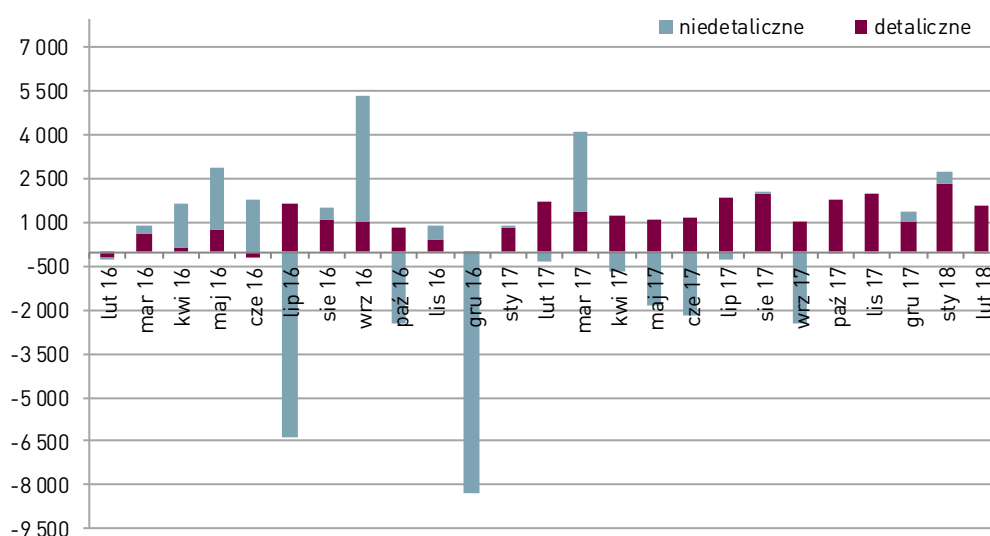
Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2018)

Luty to kolejny z rzędu miesiąc, który przyniósł solidny napływ kapitału do funduszy inwestycyjnych. Bilans sprzedaży szerokiego rynku wyniósł w ubiegłym miesiącu ponad +1,5 mld zł. Jest to zasługa przede wszystkim funduszy detalicznych – rozwiązania dedykowane doświadczyły niewielkiej przewagi umorzeń.

12 marca 2018

Produkty oferowane szerokiemu gronu klientów pozyskały natomiast blisko +1,6 mld zł netto. To mniej niż w ubiegłym rekordowym miesiącu (wtedy wpłacono prawie +2,4 mld zł netto), lecz wciąż to jedna z najwyższych wartości od początku ub. r. Obserwujemy zatem kontynuację dobrej passy, luty br. to bowiem 14 z rzędu miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży. W okresie tym do produktów detalicznych wpłacono ponad +21,1 mld zł netto.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł blisko +1,6 mld zł

- Fundusze gotówkowe i pieniężne pozyskały + 2,0 mld zł netto

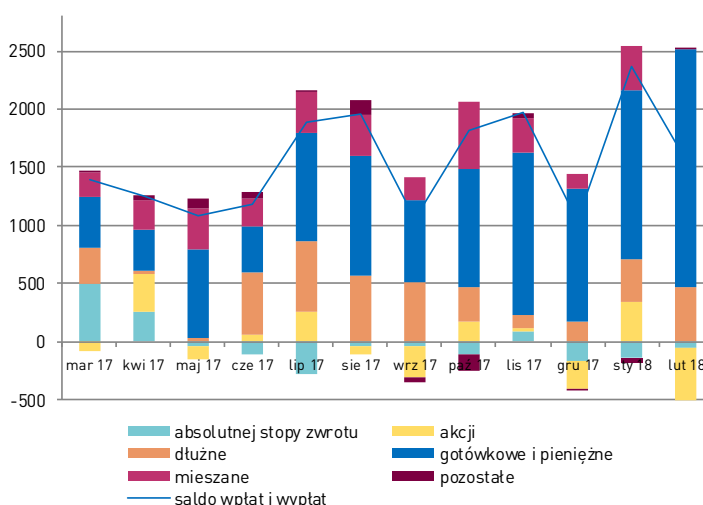
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Jeśli chodzi o strukturę bilansu sprzedaży po styczniowym, dość niespodziewanym wzroście zainteresowania funduszami akcyjnymi, w lutym sytuacja zmieniła się o 180 stopni. W związku z giełdowymi spadkami i wzrostem zmienności na rynkach, przeważały umorzenia. Saldo wpłat i wypłat wyniosło -720 mln zł. To największy odpływ kapitału z funduszy akcyjnych od czerwca 2016 r., kiedy rynkami wstrząsnęła decyzja Wielkiej Brytanii o wyjściu z Unii Europejskiej. W lutym środki wypłacano zarówno z funduszy skupiających się na polskich papierach (-520 mln zł netto), jak i zagranicznych (-200 mln zł netto). Wśród rozwiązań inwestujących w polskie akcje najniższego salda wpłat i wypłat doświadczył PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy), z którego wycofano ponad -140 mln zł netto. Jeśli chodzi o produkty, które lokują środki w akcje zagraniczne, najmniejszą popularnością cieszyły się Investor Niemcy (Investor SFIO), Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ i Arka Prestiż Akcji Europejskich (Arka Prestiż SFIO). Bilans sprzedaży każdego z funduszy wyniósł ok. -25 mln zł.

Na skutek giełdowych zawirowań ucierpiały także fundusze mieszane, które po raz pierwszy od listopada 2016 r. doświadczyły ujemnego bilansu sprzedaży (-180 mln zł netto). Najwięcej kapitału wycofano z produktów realizujących strategię ochrony kapitału (-110 mln zł netto), co jest związane przede wszystkim z przewagą umorzeń QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO). Jego saldo wpłat i wypłat wyniosło -140 mln zł netto. Luty przerwał także dobrą passę funduszy stabilnego wzrostu, z których wypłacono blisko -40 mln zł netto.

W minionym miesiącu główną rolę niezmiennie odgrywało bezpieczeństwo – większość wpłat klientów detalicznych trafiała do funduszy gotówkowych i pieniężnych. Produkty zaliczane do tego segmentu przyciągnęły najwięcej środków już ósmy miesiąc z rzędu. Lutowe saldo wpłat i wypłat było rekordowe – jego wartość wyniosła ponad +2 mld zł, najwięcej od stycznia 2008 r.

Saldo wpłat i wypłat detalicznych funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: Analizy Online

Po raz kolejny wysokie napływy to zasługa przede wszystkim funduszu PKO Skarbowy (Parasolowy FIO) – przewaga umorzeń nad wpłatami wyniosła ponad +340 mln zł netto. Kapitał pozyskiwany jest m.in. dzięki programowi inwestycyjnemu PKO Akcjomat, w ramach którego środki w pierwszej kolejności wpłacane są właśnie do tego funduszu. Na podium znalazły się także dwa produkty z oferty Union Investment TFI – UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO), na drugim miejscu podium nieprzerwanie od maja ub. r., oraz UniAktywny Pieniężny (UniFundusze SFIO). Rozwiązania te pozyskały odpowiednio +300 mln zł i +155 mln zł netto.

Miniony miesiąc przyniósł także wzrost sprzedaży funduszy dłużnych. W lutym łączne saldo wpłat i wypłat produktów z tego segmentu wyniosło +470 mln zł, to już 13 miesiąc nieprzerwanie dodatnich napływów. Środki płyną równym strumieniem zarówno do funduszy skupiających się na papierach krajowych (+260 mln zł netto), jak i zagranicznych (+210 mln zł netto). Co ciekawe, w ubiegłym miesiącu triumfy święciły przede wszystkim fundusze dłużne polskich papierów skarbowych, które pozyskały +140 mln zł netto. Natomiast dotychczas bardzo popularne produkty inwestujące głównie w krajowe obligacje korporacyjne doświadczyły napływu w wysokości „jedynie” +50 mln zł netto.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	luty 18		
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	-58	0	-58
akcyjne	-720	16	-704
aktywów niepublicznych	-10	15	5
dłużne	470	-65	405
gotówkowe i pieniężne	2 045	8	2 053
mieszane	-179	12	-167
nieruchomości	29	0	29
sekurytyzacyjne	3	-0	3
surowcowe	-21	0	-21
Suma końcowa	1559	-14	1545

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

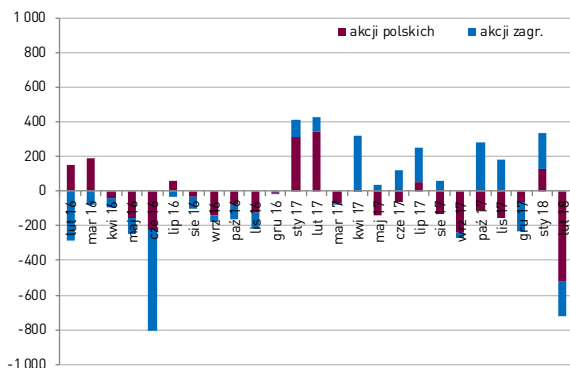
Jeśli chodzi o pozostałe segmenty luty nie przyniósł większych zmian. Fundusze absolutnej stopy zwrotu ponownie zakończyły miesiąc na minusie – wycofano z nich blisko – 60 mln zł netto. Przewagi umorzeń nad wpłatami doświadczyły także produkty inwestujące na rynku surowców (-20 mln zł netto) i te skupiające się na aktywach niepublicznych (-10 mln zł netto). Dodatni bilans sprzedaży odnotowały natomiast fundusze nieruchomości i sekurytyzacyjne.

Zespół Analiz Online

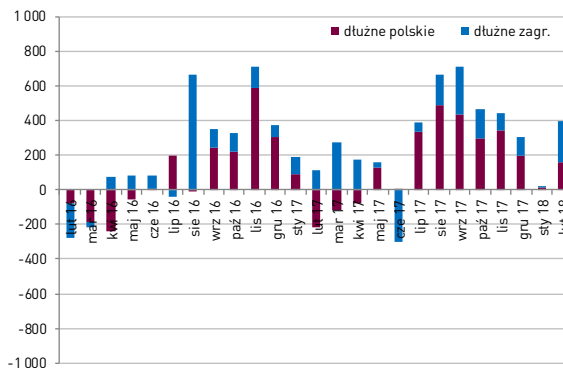
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(lut 2018\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

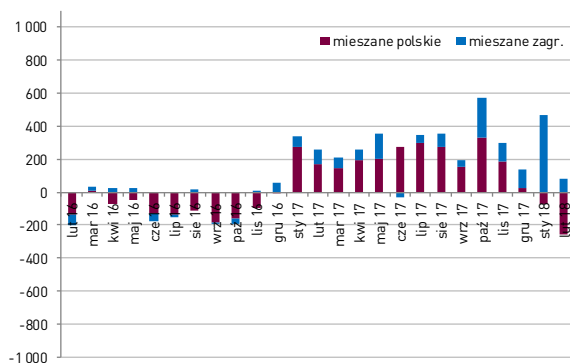
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



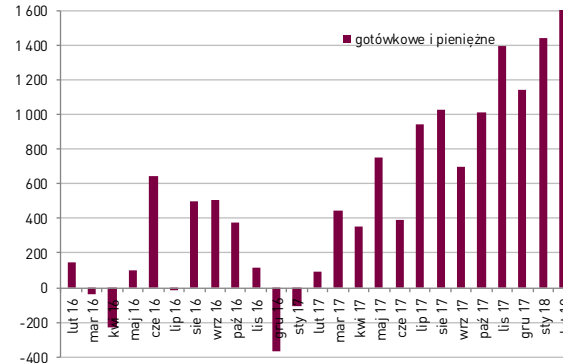
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



Saldo wpłat i wypłat do funduszy mieszanych (w mln zł)



Saldo wpłat i wypłat do funduszy gotówkowych (w mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.